



HMG GLOBETROTTER – Part I

février 2014

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations (www.hmgfinance.com)



Meilleur fonds sur 3 ans Actions Internationales Prix 2009, 2010 et 2011



Meilleur fonds sur 5 ans Actions Internationales Prix 2011 et 2012

Victoires de SICAV: Meilleur fonds sur 5 ans Actions pays émergents 2011 et 2013

Co-Gérants : **Marc GIRAULT** depuis l'origine **Paul GIRAULT** depuis 2009

FCP de droit français Parts de Capitalisation

Catégorie AMF Actions Internationales

Code ISIN **FR0010201459**

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 1^{er} juillet 2005

Frais de Gestion 1,25% TTC

Commission de Surperformance 10% au-delà du MSCI World AC

Droits d'entrée Néant

Souscription Initiale Minimum 1 000 000€

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire aux Comptes KPMG

Valeur liquidative Au 28/02/2014 **2 208 483,08 €**

Actif Net Au 28/02/2014 **284 648 949,29 €**

Objectif de gestion

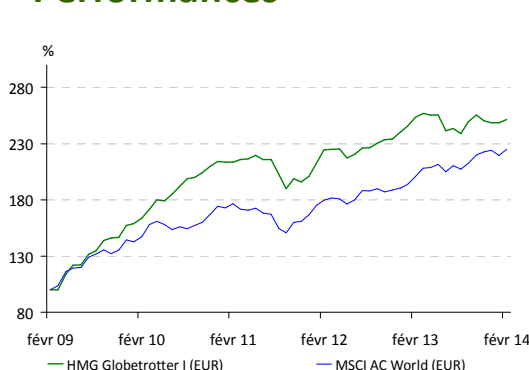
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

Ces sociétés sont des filiales de grandes sociétés européennes cotées à l'étranger, des sociétés de pays émergents auxquelles un accord avec un groupe européen confère un avantage concurrentiel décisif ou des sociétés européennes dont l'essentiel des revenus est réalisé dans des pays émergents.

La répartition des positions et la nature des sociétés présentes dans le portefeuille doivent permettre de conserver un profil de risque plus prudent qu'un investissement direct dans des sociétés de pays émergents.

L'indice de référence du FCP est le MSCI AC World en EUR (Source : net dans www.msci.com). Jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. A compter de l'exercice 2013, la performance du FCP est comparée à la performance de l'indicateur de référence dividendes nets réinvestis.

Performances



Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	1,2	1,2	-0,8	17,7	151,4
MSCI AC World (EUR)	2,4	0,4	11,8	27,2	124,8
Ecart	-1,1	0,8	-12,6	-9,5	26,6

Par année civile en %	2009	2010	2011	2012	2013
HMG Globetrotter I (EUR)	50,3	36,2	-6,3	19,8	3,3
MSCI AC World (EUR)	27,4	18,1	-6,4	11,7	17,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,53
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	6,8%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,8%
Tracking Error	8,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes.

Répartition du Portefeuille

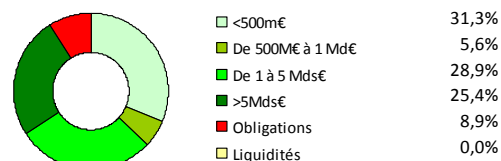
Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	5,2%	SONATEL	3,2%
STANDARD CHARTERED PLC	4,2%	ALLIANZ MALAYSIA	3,2%
CNH INDUSTRIAL NV	4,0%	SHINHAN FINANCIAL	3,2%
ATHENS WATER SEWERAGE	3,5%	MINERAL DEPOSITS	2,7%
MAROC TELECOM	3,3%	OI	2,5%

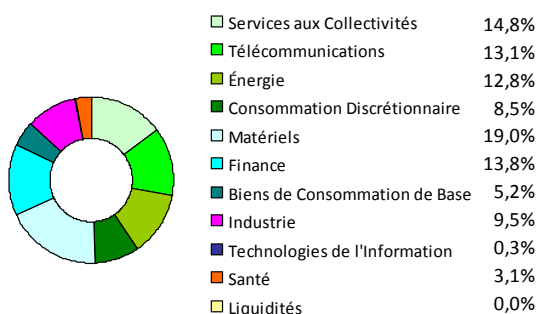
Par pays d'activité



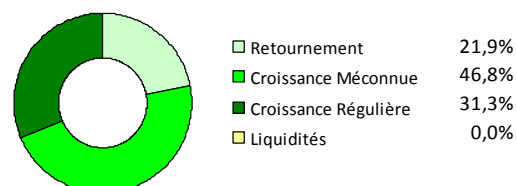
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32
 AGREMENT AMF n° GP-91-17 du 18/06/1991
 SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 236 923,53 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z
 ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR4138198565400031 - hmgfinance@hmgfinance.com

HMG GLOBETROTTER – Part I

février 2014

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	1,2	1,2	-0,8	17,7	151,4
MSCI AC World (EUR)	2,4	0,4	11,8	27,2	124,8
Ecart	-1,1	0,8	-12,6	-9,5	26,6

Commentaire du mois de février

Cela peut sembler une évidence – mais apparemment ce ne l'est pas pour tout le monde – en matière d'investissement, il est essentiel de savoir pourquoi on investit et de le faire pour les bonnes raisons.

Expliquons-nous : pourquoi investit-on dans les pays émergents ? Parce que c'est la mode ? Parce que les flux en provenance des investisseurs internationaux se dirigent massivement vers ces pays et que cela va pousser à une revalorisation des bourses concernées ? Parce que, ces pays connaissant une croissance soutenue, les bourses vont forcément monter ?

N'hésitons pas à le dire : il est absurde d'investir dans les émergents pour des raisons de flux. Nous avons bien vu l'impact sur les marchés émergents lorsque les flux se sont inversés. De même, le lien entre croissance et performance boursière pourrait, a priori, sembler logique. Il s'avère que, dans la réalité, ce n'est pas le cas, comme l'ont déjà montré de nombreuses études. Une récente étude publiée par le Crédit Suisse et la London Business School montre même une corrélation légèrement négative.

Cela signifie-t-il pour autant qu'il ne soit pas intéressant d'investir dans les pays émergents ? Bien au contraire ! Avec la baisse de ces marchés c'est même, plus que jamais, attractif. Il importe seulement de ne pas s'y précipiter sans discernement et acheter à n'importe quel prix. Nous nous attachons à appliquer à ces marchés de croissance une philosophie « value ». Une période de désaffection des investisseurs pour les marchés émergents comme celle que nous vivons en ce moment, loin de nous inquiéter, constitue une véritable aubaine.

Nous invitons donc nos souscripteurs à nous donner pleinement les moyens de profiter des valorisations attractives.